



Présentation	1
Bilan 2023	1
Le fonds Pictet Clean Energy Transition	2-3
Tendances 2024	3



Présentation

Pictet est un groupe suisse, fondé en 1805 à Genève, qui s’articule autour de deux grandes activités :

- La gestion de fortune, métier historique de Pictet depuis plus de 200 ans.
- La gestion de fonds d’investissement, côtés et non côtés, sur différentes classes d’actifs (actions, obligations, monétaire).

Pictet est une société privée et non cotée, dirigée par un collège de 7 associés, et présente dans 30 pays à travers le monde. Les encours sous gestion s’élèvent à environ 680 milliards d’euros. Engagé dans le combat climatique depuis de nombreuses années, le groupe Pictet est neutre carbone depuis 2014.

Pictet Asset Management, est l’entité dédiée à la gestion de fonds d’investissement, reconnue pour son savoir-faire en matière de gestion thématique, activité dont elle a été pionnière en 1990.

17 stratégies d’investissement, réparties en 4 grands défis (technologique, environnemental, sociétal et sanitaire) composent l’univers de gestion thématique, et mobilisent environ 70 gérants et analystes.

Pictet AM est leader mondial dans la gestion de fonds à impact (classifiés Article 9) avec environ 8,5% de parts de marché.

La recherche scientifique est au cœur du processus de gestion, avec la mise en place de plusieurs partenariats scientifiques (Institut de résilience de Stockholm, Université d’Oxford, programme Finance to Biodiversity, etc.).

Données au 31.12.2023

Les marchés 2023

L’année 2023 a été marquée par le rebond des valeurs technologiques, après l’exercice baissier de 2022, principalement lié à la hausse des taux.

L’émergence de ChatGPT a marqué le commencement de l’air de l’intelligence artificielle générative. L’adoption par les entreprises, dans tous les segments d’activité a été très rapide, et les sociétés technologiques les plus avancées sur le sujet ont largement tiré la performance des marchés actions.

Parmi elles, les fameuses « sept magnifiques » (Apple, Amazon, Facebook, Google, Microsoft, Nvidia et Tesla) se sont particulièrement démarquées en contribuant à environ 85% de la hausse du marché. Naturellement, les fonds investis dans les valeurs technologiques ont dominé les classements de performance.

De l’autre côté du spectre, les valeurs chinoises et les sociétés les plus endettées ont souffert. La crise immobilière et l’absence de plan de relance d’envergure ont pesé sur la croissance chinoise, alors que le renchérissement du coût du crédit a fortement pénalisé le développement des projets d’infrastructures.

Les secteurs les plus défensifs, tels que la santé et l’alimentation, ont également sous-performé en raison de la confiance retrouvée des marchés, et du regain d’appétit pour le risque.

Focus sur la transition énergétique et environnementale

Nous pensons que l'ère de l'intelligence artificielle sera intimement liée à une meilleure préservation du capital naturel, ainsi qu'à l'enracinement de la perte de biodiversité.

La rupture technologique, très consommatrice d'eau, d'électricité, et de matériaux rares, s'accompagnera nécessairement d'une transition environnementale et énergétique profonde.

Il est devenu indispensable de produire mieux et plus d'électricité, de fabriquer des composants électroniques plus performants et moins énergivores, d'optimiser le traitement et la réutilisation des métaux rares, et de réduire l'impact environnemental tout au long du cycle de vie des produits, depuis l'extraction des matières premières jusqu'au recyclage des produits finis.

Parallèlement, la pollution atmosphérique est responsable de 9 millions de décès chaque année dans le monde, et les sécheresses à répétition impactent la production électrique globale et influent sur les systèmes naturels de la Terre, tels que le ruissellement des eaux, ou encore le captage naturel du carbone par photosynthèse.

Les grandes puissances se sont fixées d'ambitieux objectifs. L'Europe et les Etats-Unis souhaitent atteindre la neutralité carbone à horizon 2050, alors que la Chine s'est engagée pour 2060.

Les progrès techniques permettent aujourd'hui d'atteindre les ambitions environnementales, tout en respectant la logique économique. La production d'énergie de sources renouvelables, le stockage de l'énergie, ou encore la production de véhicules électriques ont connu une significative baisse des coûts de revient au cours des dix dernières années.

Le fonds Pictet-Clean Energy Transition

Le fonds Pictet-Clean Energy Transition est exposé à trois grands secteurs d'activité : les énergies renouvelables, l'électrification des transports et l'efficacité énergétique.

Quelques chiffres majeurs :

-90%

c'est la baisse du coût de revient des batteries Lithium en 10 ans

85%

du mix énergétique européen sera composé de renouvelables en 2050

+74%

c'est l'augmentation de la consommation globale d'électricité d'ici 2050

40%

c'est la part de la population mondiale hautement vulnérable au changement climatique

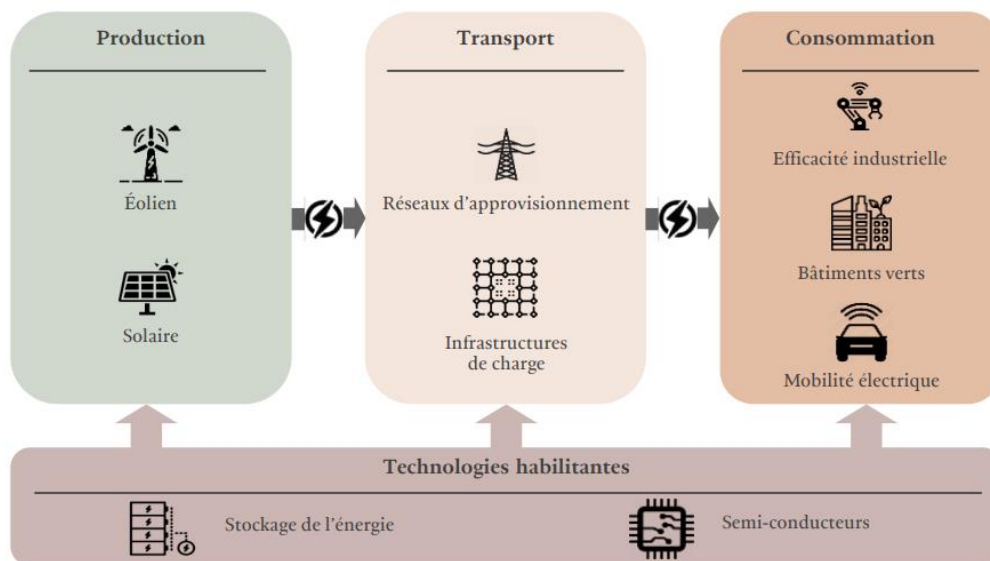
x18

c'est la progression estimée du marché de l'automobile électrique d'ici 2030

0,001%

de la population mondiale respire un air considéré comme acceptable selon les normes de l'OMS

L'univers d'investissement du fonds :



Le fonds exclu les entreprises exposées au charbon, au nucléaire et au gaz naturel.

Source : Pictet AM, ICCT, UBS. Actifs en portefeuille du fonds Pictet-Clean Energy Transition : Le Compartiment investit principalement dans les actions d'entreprises qui contribuent à réduire les émissions de carbone, par exemple en privilégiant les énergies propres dans leur processus de production. Le Compartiment peut investir dans le monde entier, y compris sur les marchés émergents et en Chine continentale. Anciennement Pictet-Clean Energy.

Le fonds Pictet-Clean Energy Transition

Quelques exemples de sociétés en portefeuille :



Leader mondial dans la production et distribution d'électricité renouvelable (installations éoliennes, solaires et nucléaires)



Leader mondial dans la production de gaz industriels (oxygène, azote, argon, gaz rares, dioxyde de carbone, hydrogène, hélium, gaz)



Leader mondial dans la production de lithium, de brome et de catalyseurs, matériaux utilisés dans la confection des batteries de véhicules électriques



Distributeur de produits d'isolation (produits d'isolation, gouttières, verre et fenêtres, produits de post-peinture, produits d'ignifugation et coupe-feu)



Editeur de logiciels d'automatisation de conception électronique (EDA)



Fabricant de semi-conducteurs (microcontrôleurs automobiles, modules en carbure de silicium, circuits intégrés, capteurs)

Perspectives 2024

- ➔ Les grands plans de subventionnement et la multiplication des restrictions réglementaires devraient accélérer la transition énergétique, à l'image de l'Inflation Reduction Act (IRA) aux Etats-Unis, ou du Green deal européen.
- ➔ L'indépendance énergétique souhaitée par un grand nombre de pays passera par l'exploitation de sources nouvelles d'énergies non fossiles et rapidement déployables (éolien, solaire), et par une meilleure gestion de l'énergie produite (isolation, systèmes intelligents, simulation informatique).
- ➔ La baisse des taux à venir devrait favoriser les investissements dans les infrastructures énergétiques.
- ➔ La recherche évolue rapidement et plusieurs technologies nouvelles offriront des opportunités de croissance à l'avenir : hydrogène, fusion nucléaire, «black mass» (recyclage du lithium), captage carbone industriel, etc.

Disclaimer

Document Marketing à destination des clients professionnels. Pictet-Clean Energy Transition-P EUR (LU0280435388) lancée le 14.05.2007. Niveau de risque 5 (sur une échelle allant de 1- risque le plus faible à 7 -risque le plus élevé). Horizon d'investissement recommandée : 5 ans (L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant le nombre d'années indiqué dans l'horizon d'investissement.); Frais courants : 1,99% au 31.12.2023. Les frais d'entrée, de sortie et de conversion sont de 0% (Bien que nous ne facturions aucun frais d'entrée ou de sortie, la personne qui vous vend le produit peut vous facturer jusqu'à un maximum de 5,00% pour les frais d'entrée, jusqu'à un maximum de 2,00% pour les frais de conversion, et jusqu'à un maximum de 1,00% pour les frais de sortie). L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Les fonds mentionnés ci-dessus peuvent être exposés à d'autres risques qui ne sont pas repris dans l'indicateur synthétique de risques, par exemple : Risque de devise : lorsque votre devise de référence diffère de la devise de votre fonds, les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre devise ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre la devise de référence et votre devise locale. Risque lié aux produits financiers dérivés : l'effet de levier résultant des produits dérivés amplifie les pertes dans certaines conditions de marché et Risque en matière de durabilité : Les événements ou conditions liés aux risques ESG pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement s'ils devaient se concrétiser. Des informations plus détaillées sont disponibles dans les prospectus. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si Pictet Asset Management (Europe) SA n'est pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement. Toutefois, vous pouvez bénéficier d'un système de protection des consommateurs. L'indicateur présenté ci-dessus ne tient pas compte de cette protection. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

Ce fonds fait partie de la SICAV Pictet, une SICAV de droit luxembourgeois conforme aux dispositions UCITS. La société de gestion est Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg. La banque dépositaire des fonds de l'ombrelle Pictet est Pictet & Cie (Europe) S.A. La présente documentation marketing est publiée par Pictet Asset Management (Europe) S.A. Elle n'est pas destinée à des personnes physiques ou morales qui seraient citoyennes d'un Etat, ou qui auraient leur domicile ou leur résidence dans un lieu, un Etat ou une juridiction où sa publication, sa diffusion, sa consultation ou son utilisation seraient contraires aux lois ou aux règlements en vigueur. Avant tout investissement, il convient de lire les dernières versions du prospectus, des Modèles précontractuels le cas échéant, du Document d'Informations clés (DIC) ainsi que des rapports annuel et semestriel du fonds, disponibles en anglais et sans frais sur le site am.pictet ou sous forme imprimée auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, et de l'agent local, du distributeur ou de l'agent centralisateur du fonds, le cas échéant. Le DIC est en outre disponible dans la ou les langues nationales de chacun des pays où le compartiment concerné est enregistré. De même, le prospectus, les Modèles précontractuels le cas échéant ainsi que les rapports annuel et semestriel sont susceptibles d'être publiés dans d'autres langues, pour lesquelles il convient de consulter le site susmentionné. Seules les dernières versions des documents visés ci-dessus peuvent être considérées comme des publications officielles sur lesquelles fonder les décisions d'investissement. Le résumé des droits des investisseurs est disponible sur le site am.pictet sous la rubrique « Ressources », en pied de page. La liste des pays où le fonds est enregistré peut être obtenue en tout temps auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., qui peut décider de mettre fin aux dispositions prises dans le cadre de la commercialisation du fonds ou de ses compartiments dans un pays donné. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre, ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments ou services financiers. Les informations, avis et évaluations qu'il contient reflètent un jugement as at moment de sa publication et sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Pictet Asset Management (Europe) S.A. n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel de la branche. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers mentionnés dans le présent document peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Les directives d'investissement sont des directives internes susceptibles d'être modifiées à tout moment, sans préavis, dans le respect des limites précisées dans le prospectus du fonds. Les instruments financiers auxquels il est fait référence sont mentionnés uniquement à des fins d'illustration et ne sauraient être considérés comme une offre commerciale directe, une recommandation de placement ou un conseil en placement. La référence à un titre particulier ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente du titre en question. Les allocations existantes sont sujettes à modification et peuvent avoir évolué depuis la date de publication initiale de la documentation marketing. La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les données relatives à la performance n'incluent ni les commissions, ni les frais prélevés lors de la souscription à des ou du rachat de parts. Toute donnée relative à un indice figurant dans le présent document demeure la propriété du fournisseur de données concerné. Les mentions légales des fournisseurs de données sont consultables sur le site am.pictet, sous la rubrique « Ressources », en pied de page. Ce document est une communication marketing publiée par Pictet Asset Management. Il n'est pas visé par les dispositions de la directive MiFID II et du règlement MiFIR se rapportant expressément à la recherche en investissement. Il ne comporte pas suffisamment d'informations pour servir de fondement à une décision d'investissement. Vous ne devriez dès lors pas vous appuyer sur son contenu pour examiner l'opportunité d'investir dans des produits ou des services proposés ou distribués par Pictet Asset Management. Pictet AM n'a acquis ni droits ni licences l'autorisant à reproduire les marques, logos ou images figurant dans le présent document, mais détient le droit d'utiliser les marques des entités du groupe Pictet. Uniquement à des fins d'illustration.